УДК 330.322

Алиев Джавид Ягуб оглы,
магистр, университет Экзетер (Англия)

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА ГОСУДАРСТВА НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ: КЕЙС АЗЕРБАЙДЖАНА

Aliyev Javid Yaqub,
Master's degree, The University of Exeter (England)

INVESTMENT POLICY OF THE STATE AT THE PRESENT STAGE: CASE OF AZERBAIJAN

В статье раскрыты сущность государственной инвестиционной политики в современных условиях и особенности её осуществления в Азербайджанской Республике. Рассмотрена мировая практика регулирования инвестиционной деятельности в рыночной экономике, показаны изменения государственной инвестиционной политики стран мира за 2000—2017 годы. Проведена группировка факторов, влияющих на глобальные потоки прямых иностранных инвестиций. Сделан обзор современного состояния инвестиционного процесса в Азербайджане. Представлены отраслевая структура капиталовложений в основные фонды республики, приоритетные направления её инвестиционной политики, в частности, по реализации инфраструктурных и социально-ориентированных проектов. Проведен SWOT-анализ государственной инвестиционной политики в Азербайджане, выявлены её сильные и слабые стороны, возможности и угрозы. Акцентировано внимание на ключевых моментах повышения эффективности государственной инвестиционной политики в среднесрочной перспективе.

The article reveals the essence of the state investment policy in modern conditions and peculiarities of its implementation in the Azerbaijan Republic. Considered international practice regulation of investment activity in market economy, shows the changes in the world of public investment policy for the 2000—2017. A grouping of factors affecting global flows of foreign direct investment has been carried out. A review of the current state of the investment processes in the Azerbaijan Republic. The sectoral structure of capital investments in fixed assets of the republic, the priority areas of its investment policy, in particular, on the implementation of infrastructure and socially-oriented projects are presented. The SWOT-analysis of the state investment policy in Azerbaijan was carried out, its strengths and weaknesses, opportunities and threats were revealed. Attention is focused on the key points of increasing the efficiency of the state investment policy in the medium term.

Ключевые слова: инвестиционная политика, инвестиционная активность, прямые иностранные инвестиции, социально-ориентированные проекты, инвестиционная программа.

Key words: investment policy, investment activity, foreign direct investment, socially-oriented projects, investment program.

ПОСТАНОВКА ПРОБЛЕМЫ

Для стимулирования и развития национальной экономики необходимо обеспечить наращивание инвестиционных потоков, а это, в свою очередь, предполагает разработку и осуществление государством эффективной инвестиционной политики. Государственная инвестиционная политика является частью экономической политики, направленной на обеспечение положительного инвестиционного имиджа, благоприятного инвестиционного климата и общего экономического роста страны. От её эффективной реализации зависит инвестиционная привлекательность, уровень конкурентоспособности, экономическая устойчивость и безопасность, социальный и экономический уровень жизнь населения страны. Необходимость формирования новых направлений государственной инвестиционной политики Азербайджана обусловлено проведением здесь экономических и социальных реформ, нацеленных на экономичес-

VISIT…

LANZAROTE

Caliente.COM

Таблица 1. Изменения государственной инвестиционной политики стран мира за 2000—2017 гг.

Годы	Количество стран, внесших изменения в ГИП	Количество мер, принятых в отношении ГИП по странам мира	в том числе:		
			- направленных на либерализацию и стимулирование ИД	- ограничительного / регулирующего характера	- нейтрального / неопределенного характера
2000	46	81	75	5	1
2001	51	97	85	2	10
2002	43	94	79	12	3
2003	59	125	113	12	-
2004	79	164	142	20	2
2005	77	144	118	25	1
2006	70	126	104	22	-
2007	49	79	58	19	2
2008	40	68	51	15	2
2009	46	89	61	24	4
2010	54	116	77	33	6
2011	51	86	62	21	3
2012	57	92	65	21	6
2013	60	87	63	21	3
2014	41	74	52	12	10
2015	49	100	75	14	11
2016	59	125	84	22	19
2017	65	126	93	18	15

Источник: [4, с. 102; 5, с. 80].

кий рост, налаживание действенных механизмов в инвестиционной среде, создание условий для внедрения концептуальных основ стратегии устойчивого развития и обеспечение интеграционных процессов. Решение этих задач приобретает особую актуальность в условиях современного развития механизмов государственного управления в Азербайджане.

АНАЛИЗ ПОСЛЕДНИХ ИССЛЕДОВАНИЙ И ПУБЛИКАЦИЙ

Исследования по инвестиционной политике государства стали предметом научных изысканий как отечественных, так и зарубежных ученых. В ходе изучения этих вопросов автор использовал труды отечественных исследователей и специалистов — А.А. Агаевой, В.Д. Ахундова, Т.Г. Гусейнова, Р.М. Джабиева, З.А. Самедзаде и др. Теоретическим и практическим аспектам государственного регулирования инвестиций в современных условиях посвятили свои работы многие зарубежные ученые — Л. Бальцерович, В. Геец, Б. Губский, Э. Домар, Л. Игонина, Я. Корнаи, В. Красовский, А. Маршалл, У. Ростоу, Л. Смышляева, О. Сухарева, И. Фишер и др. Следует отметить, что данная проблематика продолжает привлекать внимание научного сообщества. Вместе с тем в условиях рыночной экономики Азербайджана отдельные ее аспекты не получили должного освещения и остаются все еще нерешенными.

ЦЕЛЬ СТАТЬИ

Целью написания статьи является освещение особенностей государственной инвестиционной политики в Азербайджане в условиях проведения антикризисных социально-экономических реформ и выработка авторской позиции по ее совершенствованию.

ИЗЛОЖЕНИЕ ОСНОВНОГО МАТЕРИАЛА ИССЛЕДОВАНИЯ

Неотъемлемым условием устойчивого развития любой экономической системы является высокая инвестиционная активность, которая достигается за счет эффективного использования привлекаемых ресурсов и накопленного экономического потенциала. На нынешнем этапе развития экономики Азербайджана акцентированное внимание придается вопросам государственной инвестиционной политики, которые, с учетом степени интеграции страны в глобальное экономическое пространство, рассматриваются в контексте в контексте общемировых тенденций движения потоков капитала и их регулирования.

Исторический экскурс в мировую практику регулирования инвестиционной деятельности в рыночных условиях свидетельствует о том, что государственная политика в этой области в периоды макроэкономической стабильности отдавала приоритет косвенным методам воздействия на инвесторов, а в кризисные периоды — прямым методам применению механизмов государственного управления. Современный этап развития концепции государственной инвестиционной политики предусматривает системное укрепление и развитие институциональных основ, поиск новых форм и способов привлечения инвестиций путем установления стабильных и транспарентых правил осуществления инвестиционной деятельности, стимулирующих приток капитала в экономику и развитие предпринимательской инициативы [1, с. 33].

Согласно рамочным условиям для инвестиций OECD [2] и рекомендациям для стран мира UNCTAD [3], комплекс принимаемых мер государственного стимулирования инвестиционной деятельности в соответствии с концепцией устойчивого развития должен обеспечивать правильное построение государственной инвестиционной политики и нормальное функционирование отдельных сфер экономики (финансового, общественного и иных секторов). Тенденции 2000-х годов отчетливо показывают преимущественное использование странами мер по либерализации и стимулированию инвестиционной деятельности. По результатам 2017 г. [4, с. 102; 5, с. 80], в 65 странах было принято 126 мер по измене-

Таблица 2. Факторы, влияющие на глобальные потоки ПИИ

Макроэкономические	1	2	Корпоративные и внешние	1	2
Состояние развивающихся азиатских экономик	82	7	Технологические изменения, включая цифровую экономику	70	6
Состояние экономики Соединенных Штатов Америки	70	30	Глобальная урбанизация	51	4
Состояние БРИКС и других стран с развивающейся экономикой	55	21	Наличие квалифицированной рабочей силы	41	21
Состояние экономики Европейского Союза	45	29	Энергетическая безопасность	39	19
Программы количественного смягчения	36	10	Изменения в оффшорном аутсорсинге корпоративных операций	37	18
Цены на сырьевые товары, включая нефть	36	25	Изменения в структурах потребления	32	12
Изменения в налоговых режимах	28	29	Продовольственная безопасность	28	16
Изменения в глобальных финансовых правилах	23	25	Изменение климата	17	35
Изменения в торговых соглашениях	22	60	Миграция	13	25
Волатильность обменного курса	11	57	Киберугрозы и безопасность данных	4	46
Повышение процентных ставок	7	53	Социальная нестабильность	4	70
Проблемы задолженности на развивающихся рынках	4	54	Стихийные бедствия (включая пандемии)	4	48
Геоэкономическая неопределенность	3	87	Терроризм	3	75

Примечания: 1 — Доля руководителей, которые считают, что этот фактор приведет к увеличению глобальных потоков ПИИ.

2 — Доля руководителей, которые считают, что этот фактор приведет к уменьшению глобальных потоков ПИИ.

Источник: [5, с. 7].

нию государственной инвестиционной политики, из них 93 — направленные на либерализацию и стимулирование инвестиционной деятельности, 18 — регулирующего и ограничительного характера (табл. 1).

В свою очередь, наибольшее влияние на движение мировых потоков капитала, помимо геополитических и сырьевых факторов, имеют экономические методы госу-дарственного регулирования инвестиционной деятельности посредством реализации фискальной и денежно-кредитной политики, а также технологические изменения, включая цифровизацию экономики (табл. 2).

В транзитивных странах, которые заинтересованы в инвестиционных вложениях, обеспечивающих устойчивый экономический рост, априори учитываются глобальные инвестиционные тенденции. Согласно World Investment Report 2018, в 2017 г. потоки прямых иностранных инвестиций (ПИИ) снизились на 23% (до 1,43 трлн долл.), что резко контрастирует с ускоренным ростом ВВП и торговли. Частично падение было обусловлено 22%-ным снижением стоимости трансграничных слияний и поглощений. Резко сократились входящие потоки ПИИ в развитые страны — на 37% (до 712 млрд долл.). Одновременно уменьшился приток ПИИ в страны с переходной экономикой — на 27% (до 47 млрд долл.). Это снижение, являющееся вторым самым низким уровнем с 2005 года, отражает геополитические неопределенности и вялые инвестиции в природные ресурсы. Ключевой вклад в этот инвестиционный спад вносит снижение ставок доходности: глобальная средняя отдача от иностранных инвестиций в настоящее время составляет 6,7%, по сравнению с 8,1% в 2012 году, что привело к замедлению возврата инвестиций во всех регионах.

Таблица 3. Объем инвестиций в основной капитал по отраслям экономики Азербайджана

Отрасли экономики	2017 год, млн манат	По сравнению с 2016 г. (в сопоставимых ценах), %%	Удельный вес в общем объёме, %%
Всего	**16 777,5**	**99,0**	**100,0**
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	**538,4**	**154,6**	**3,2**
Промышленность	**10 259,7**	**95,8**	**61,1**
в том числе:			
Горнодобывающая промышленность	8 396,3	90,9	50,0
Обрабатывающая промышленность	638,3	130,6	3,8
Производство электроэнергии и газа, их распределение и снабжение	568,0	143,3	3,4
Водное хозяйство, очистка и переработка отходов	657,1	106,1	3,9
Строительство	**2 695,7**	**88,7**	**16,1**
из них строительство жилья	930,8	114,4	5,5
Торговля, ремонт транспортных средств	**263,4**	**159,2**	**1,6**
Транспорт и складское хозяйство	**1 770,6**	**118,8**	**10,6**
в том числе:			
транспорт	1 767,2	118,7	10,6
почта и курьерская деятельность	3,4	2,5 раза	0,19

Источник: [7, с. 19].

Инвестиционная политика государства представляет собой комплекс взаимосвязанных целей и мероприятий по обеспечению необходимого уровня и структуры капиталовложений в экономику страны и отдельные ее сферы и отрасли, повышению инвестиционной активности всех основных агентов воспроизводственной деятельности: населения, предпринимателей и государства. Государственная инвестиционная политика является определяющей, поскольку она создает цивилизованные "правила игры" в инвестиционной сфере и способствует активизации инвестиционной деятельности на всех уровнях хозяйствования. Она направлена на ускорение темпов экономического роста, создание новых рабочих мест, осуществление структурных сдвигов в отраслях материального производства и сферы услуг на основе внедрения новой техники и технологии. Одним словам, государственная инвестиционная политика служит прочной основой формирования и развития национальной экономики.

В Азербайджанской Республике на данном этапе активно реализуется государственная политика стимулирования инвестиционной

деятельности. В 2017 г. на социально-экономическое развитие страны за счет всех финансовых источников в основной капитал было направлено около 16,8 млрд манат. Из них 74,9% было использовано на строительство производственных объектов, 19,6 — объектов сферы услуг, 5,5% — жилых домов. Из общего объема инвестиций 35,1% вложено государством, а 64,9% — со стороны инвесторов частного сектора. Стоимость средств, направленных в основной капитал из внутренних источников, составило 48,5% совокупных инвестиций.

В общей структуре инвестиций 62,3% приходится на средства предприятий и организаций, 13,8 — на банковские кредиты, 14,3 — бюджетные средства, 1,2 — средства внебюджетных фондов, 7,5% — личные средства населения. Отраслевая структура капиталовложений в основные фонды Азербайджанской Республики представлена в таблице 3.

Как видно из приведенных статистических данных, в 2017 г. ведущие места в отраслевой структуре инвестиций занимают такие сферы экономики, как промышленность (61,1%), строительство (16,1%) и транспорт (10,6%). В такие отрасли как информация и связь было направлено 0,9% совокупных инвестиций в экономику, здравоохранение — 1,1%, образование — 0,5%, размещение туристов и общественное питание — 1,2%, отдых, развлечения и искусство — 0,6%. В нефтяном секторе было сконцентрировано около 8,45 млрд манат, а в ненефтяном — 8,33 млрд манат, причем в последнем случае более 1,8 млрд манат было использовано в ненефтяной промышленности. Инвестиции в основной капитал иностранных предприятий и организаций составили почти 8,64 млрд манат. 82,1% этой суммы (примерно 7,09 млрд манат) пришлось на долю таких стран как Великобритания, Турция, Малайзия, Швейцария, Россия, Иран, Япония, США и Чехия.

В целом за 2008—2017 гг. в Азербайджане в основной капитал было направлено 139,8 млрд манатов, причем в 2017 г. по сравнению с 2008 г. данный показатель был выше более чем в 1,5 раза. Приоритетными направлениями инвестиционной политики в настоящее время являются развитие инфраструктуры, стимулирование потока капиталовложений в ненефтяной сектор и регионы республики, оптимизация их распределения между последними, усиление социальной ориентации инвестиционной деятельности в стране (табл. 4).

Например, только в 2017 г. на инфраструктурные объекты было выделено 1764,1 млн манатов, что составляет 65,53% предусмотренных в госбюджете вложений

Таблица 4. Основные направления государственной инвестиционной программы 2017 г.

Направления	Выделенные средства госбюджета, тыс. манат	Удельный вес, %%
Инфраструктурные проекты	1764079,6	65,53
Социально-ориентированные проекты	627588,1	23,31
Другие проекты	300332,3	11,16
Всего:	**2692000,0**	**100,00**

Источник: [8].

Таблица 5. Основные направления инвестиционной политики по реализации инфраструктурных проектов в 2017 г.

Направления	Выделенные средства, тыс. манат	Удельный вес, %%
Инфраструктурные проекты, в том числе:	**1764079,6**	**65,53**
- Транспортные	787938,0	29,27
- Коммунальные	343676,0	12,77
- Водные ресурсы и ирригация	149740,0	5,56
- Энергетика и промышленность	227800,3	8,46
- Экология	7859,9	0,29
- Сельское хозяйство	247065,4	9,18

Источник: [7, с. 21].

Таблица 6. Основные направления социально-ориентированных проектов

Направления	Выделенные средства, тыс. манат	Удельный вес, %
Социально-ориентированные проекты,	**627588,1**	**23,31**
В том числе:		
Ремонт и строительство общеобразовательных школ и профессиональных лицеев	98856,3	3,67
Ремонт и строительство учреждений высшего образования, а также другие научные расходы	20000,0	0,74
Ремонт и строительство объектов здравоохранения в районах и городах республики	126631,8	4,7
Строительство жилых домов для семей инвалидов и шахидов в районах и городах республики	10000,0	0,37
Строительство, восстановление и реконструкция объектов культуры	36000,0	1,34
Строительство спортивных объектов	335100,0	12,45
Финансирование мер по улучшению социально-экономических условий беженцев и вынужденных переселенцев	1000,0	0,04

Источник: [7, с. 21].

в основные средства. Основные вектора этих проектов представлены в таблице 5.

На социально-ориентированные проекты в 2017 г. в целом было направлено 627,6 млн манат, что составляет 23,3% предусмотренных в госбюджете капиталовложений. Распределение выделенных на эти цели средств по направлениям отражено в таблице 6.

SWOT-анализ выявил следующие особенности государственной инвестиционной политики в Азербайджане:

— Сильная сторона: государственная поддержка создания благоприятного инвестиционного климата.

— Слабые стороны: концентрация прямых иностранных инвестиций, главным образом, в нефтегазовом секторе; значительная доля государства в инвестиционных вложениях; слабая динамика частной инициативы.

— Возможности: поощрение частных инвестиционных вложений.

— Угрозы: приоритетное привлечение инвестиций в инфраструктурные проекты по сравнению с производственными отраслями.

Императивы устойчивого развития ставят перед инвестиционной политикой государства в Азербайджанской Республике новые вызовы и придают ей большее многообразие. В среднесрочной перспективе следует, на наш взгляд, обратить внимание на следующие моменты:

— формирование нормативно-правовой базы инвестиционного рынка;

— повышение качества управления государственными инвестициями, а также ответственности государственных органов за реализацию инвестиционной политики;

— выявление надежных источников и новых методов финансирования инвестиций, определение приоритетных для капиталовложений секторов экономики с соответствующими мерами по их продвижению;

— создание благоприятных условий для всех субъектов хозяйствования с целью повышения их инвестиционной активности, подъема экономики, повышения эффективности производства и решения социальных проблем;

— интенсивное проведение за рубежом инвестиционных ярмарок;

— для стимулирования иностранных инвесторов и защиты инвестиций предоставление им дополнительных скидок и преференций, а также государственных гарантий;

— разработка инвестиционных проектов, позволяющих привлечь новые, нетрадиционные страны-инвесторы.

ВЫВОДЫ

Резюмируя вышеизложенное, можно отметить следующее. В условиях экономических дисбалансов и глобальных вызовов целесообразным является проведение активной государственной инвестиционной политики. Важную роль в привлечении инвестиций играет обеспечение политической и законодательной стабильности, целенаправленное информирование общественности о результатах осуществленных мер по улучшению инвестиционного климата в республике, что должно дать позитивный сигнал для потенциальных инвесторов. Реализация предложенных рекомендаций позволит поднять инвестиционную сферу нашего государства на качественно новую ступень и будет способствовать ее социально-экономическому и технологическому развитию.

Литература:

1. Зайцева Е. Зарубежный опыт реализации государственной инвестиционной политики и возможности его адаптации в Беларуси / Е. Зайцева // Банкаўскі веснік. — Сакавік 2018. — С. 33—46.
2. OECD. Policy Framework for Investment 2015 Edition. — Paris: OECD Publishing. — 2015. — 135 p.
3. Investment Policy Framework for Sustainable Development. — Geneva: UN-CTAD. — 2015. — 157 p.
4. World Investment Report 2015: Reforming International Investment Gover-nance. — Geneva: UNCTAD. — 2015. — xiv, 238 p.
5. World Investment Report 2018: Investment and New Industrial Policies. — Geneva: UNCTAD. — 2018. — xv, 194 p.
6. Официальный сайт Государственного комитета статистики Азербайджан-ской Республики [Электронный ресурс]. — Режим доступа: https://www.stat.-gov.az
7. Отчет о деятельности Кабинета Министров Азербайджанской Республики в 2017 году. — Баку: AR NK, 2018. — 435 с.
8. Официальный сайт Министерства финансов Азербайджанской Республики [Электронный ресурс]. — Режим доступа: http://www.maliyye.gov.az

References:

1. Zajceva, E. (2018), "Foreign experience in the implementation of the state investment policy and the possibility of its adaptation in Belarus", Bankawski vesnik, vol. 4, pp. 33—46.
2. OECD (2015), Policy Framework for Investment 2015 Edition, OECD Publish-ing, Paris, France.
3. UNCTAD (2015), Investment Policy Framework for Sustainable Development, Geneva, Switzerland.
4. UNCTAD (2015), World Investment Report 2015: Reforming International Invest-ment Governance, Geneva, Switzerland.
5. UNCTAD (2018), World Investment Report 2018: Investment and New Industrial Policies, Geneva, Switzerland.
6. Official website of the State Statistics Committee of the Azerbaijan Republic (2018), available at: https://www.stat.gov.az (Accessed 30 August 2018).
7. AR NK (2018), Otchet o dejatel'nosti Kabineta Ministrov Azerbajdzhanskoj Respubliki v 2017 godu [Report on the activities of the Cabinet of Ministers of the Republic of Azerbaijan in 2017], AR NK, Baku, Azerbaijan.
8. Official website of the Ministry of Finance of the Republic of Azerbaijan (2018), available at: http://www.maliyye.gov.az (Accessed 30 August 2018).

Стаття надійшла до редакції 15.09.2018 р.